

Fondul de Pensii Facultative NN Optim

Informații valabile la 30 Septembrie 2025

Politica de investiții

FPF NN Optim investește diversificat, într-un mix de clase de active cu profiluri de risc diferite, în linie cu legislația în vigoare și cu declarația privind politica de investiții a fondului. Fondul va urmări în principal, dar fără a se limita la acestea, trei mari clase de active: titlurile de stat, obligațiunile corporative și acțiunile cotate pe piețe reglementate. Administrarea investițiilor Fondului se va face atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Obiectivul Fondului este maximizarea performanței investiționale, în condițiile unui profil de risc mediu care asigură în același timp siguranța, dar și creșterea capitalului investit.

Avantajele Fondului sunt portofoliul investițional diversificat, administrat în mod activ, și garanția participantului că valoarea activului său va fi cel puțin egală cu suma contribuțiilor nete plătite la Fond în contul personal diminuată cu comisioanele legale și penalitățile de transfer, după caz.

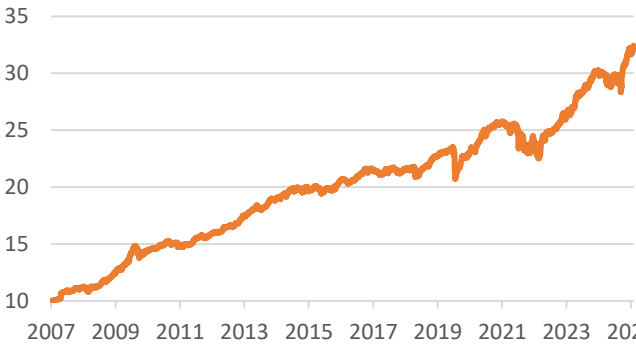


Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

Lansare	10 Iulie 2007
Monedă	RON
Grad de risc	Mediu
Activ net	2.908.728.136 RON
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	32,422438 RON

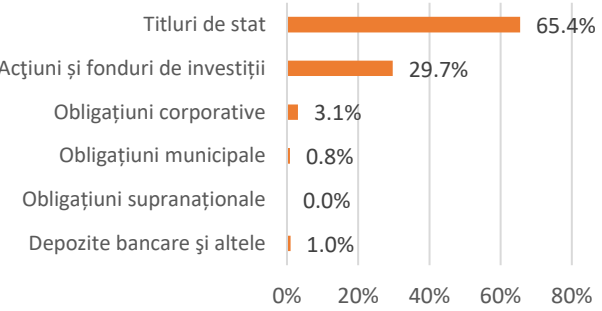
Grafice și estimări NN pe baza datelor de VUAN și alocare de portofoliu de pe asfromania.ro

Evoluție VUAN de la lansare*

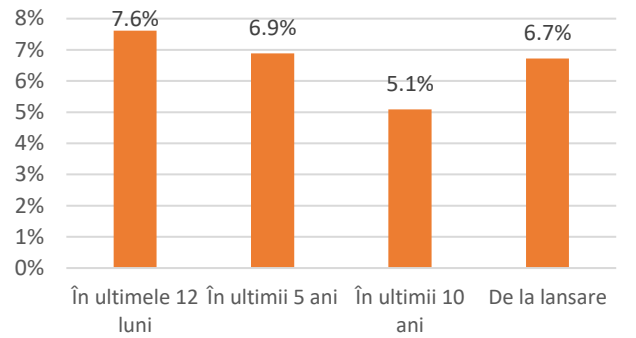


* Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Alocare portofoliu investiții



Performanțe* NN OPTIM



* Randamente medii nete anualizate. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare

Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare

În septembrie 2025, economia globală a fost influențată de deciziile divergente ale marilor bănci centrale. Banca Centrală Europeană a menținut politica monetară, ca urmare a stabilizării ratei inflației din zona euro aproape de ținta de 2% pe termen mediu. În același timp, Rezerva Federală (Fed) din SUA a redus dobânda cheie cu 25 de puncte de bază, aceasta fiind prima tăiere din decembrie 2024, pe fondul intensificării îngrijorărilor privind încetinirea pieței muncii. Economia americană a creat doar 22 de mii de noi locuri de muncă în august, semnificativ sub estimările pieței, în timp ce rata șomajului a urcat la 4,3%, cel mai ridicat nivel din toamna lui 2021. Spre finalul lunii, riscul unui shut down guvernamental a amplificat incertitudinea, din cauza unui efect potențial de a perturba temporar publicarea unor date economice esențiale pentru procesul decizional al Fed.

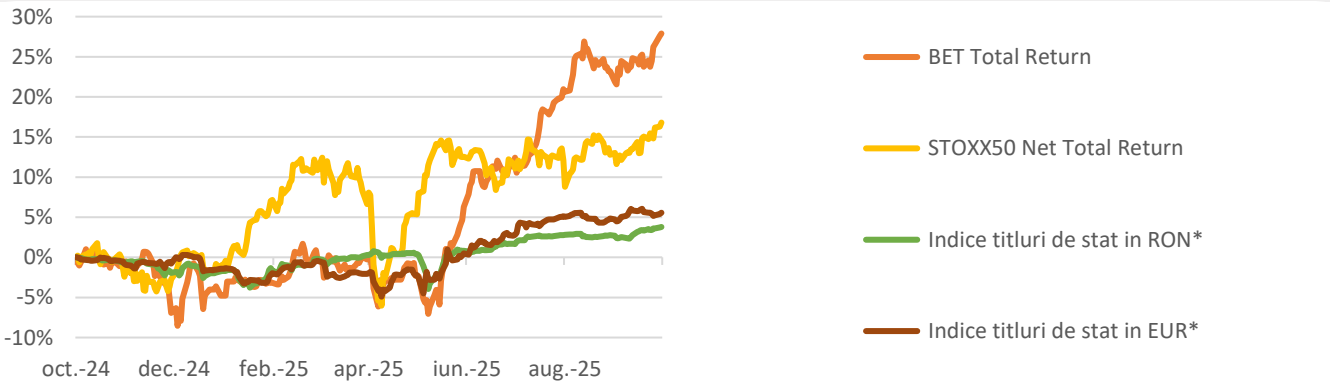
Pe plan local, Institutul Național de Statistică a reconfirmat creșterea economică de 1,2% în T2 2025 față de trimestrul anterior și respectiv, de 0,3% față de aceeași perioadă din anul precedent. Însă noile detalii privind structura avansului anual au arătat o contribuție surprinzător de solidă a consumului privat, care a fost contrabalansată de contribuțiile negative provenite din partea exportului net și a investițiilor.

Inflația a înregistrat o evoluție nefavorabilă în august. Rata anuală a inflației a accelerat la 9,85%, depășind astfel estimările analiștilor de 9,4%, probabil pe fondul unui efect cumulat de transmitere mai pronunțat al creșterilor cotelor de TVA în prețurile finale decât se anticipase inițial. Totodată, datorită măsurilor fiscale adoptate de guvern, agenția Moody's a menținut ratingul României la Baa3. Cu toate acestea, perspectiva de rating a rămas negativă, reflectând riscurile legate de implementarea integrală a programului de consolidare fiscală.

În acest context, pe parcursul lunii septembrie, titlurile de stat emise de România au înregistrat o performanță ușor pozitivă, atât pe segmentul obligațiunilor în RON, cât și pe cel al emisiunilor în valută.

În același timp, indicii reprezentativi – BET-TR pentru piața locală și EuroStoxx50 pentru marile companii din zona euro – au marcat o creștere moderată, menținând traiectoria pozitivă înregistrată de la începutul anului.

Performanța principalilor indici de piață** în ultimele 12 luni



*indicii de preț al titlurilor de stat emise de România, în RON și EUR
**performanțe exprimate în RON, sursa Bloomberg, calcule NN



NN Asigurări de Viață SA
Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM
Str. Costache Negri, Nr.1-5, București, Sector 5
www.nn.ro